



INFORMĀCIJA PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJU

Pārvaldošā sabiedrība: IPAS "Baltikums Asset Management"
Juridiskā adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga LV 1050, Latvija
Biroja adrese: Audēju iela 2, Rīga LV 1050, Latvija
Dibināšanas datums: 1998. gada 1. septembris
Reģistrācijas Nr.: 40003408014
Licences VFPS līdzekļu pārvaldīšanai Nr.: Nr.06.03.02.09.100/45
Izdošanas datums: 2002. gada 1. novembris
Turētājbanka: AS "Akciju komercbanka "Baltikums""
Darbības sākums: 2003.gada 21.janvāris
Pārvaldīšanas maksimālās izmaksas gadā: 1.46%

Valdes priekšsēdētāja / Plāna pārvaldniece: Marina Baranovska
Valdes loceklis: Pāvels Komarovs

Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistīto tiesību un pienākumu apraksts

Valde ir Sabiedrības izpildinstitūcija, kas pārvalda Sabiedrības mantu un rīkojas ar tās kapitālu atbilstoši likumu un statūtu noteikumiem un akcionāru pilnsapulču norādījumiem.

Sabiedrības valde ieceļ katram ieguldījumu plānam pārvaldnieku, kurš rīkojas ar pārvaldāmā ieguldījumu plāna mantu un atbild par ieguldījumu plāna darbību saskaņā ar ieguldījumu plāna prospektu un Sabiedrības statūtiem. Ieguldījumu plāna pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu sabiedrībā.

IEGULDĪJUMU PLĀNA GALVENIE DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas

Daļas vērtība, LVL			
30.06.2006	30.09.2006	31.12.2006	31.03.2007
1.1282235	1.1335655	1.1416445	1.1464009

Ieguldījumu plāna ienesīgums 31.03.2007

Ienesīgums %			
6 mēneši	12 mēneši	24 mēneši*	No darbības sākuma*
1.13	1.50	1.86	3.31

Ieguldījumu plāna aktīvu izmaiņas

Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, LVL			
30.06.2006	30.09.2006	31.12.2006	31.03.2007
176003.45	195102.26	212305.59	219983.21

Ieguldījumu plāna neto aktīvu izmaiņas

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība, LVL			
30.06.2006	30.09.2006	31.12.2006	31.03.2007
175651.2572926	194644.0817256	211924.1446300	219484.7028032

* - ienesīgums gada procentos

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2007. gada 1. ceturksnī VFPS „Baltikums Konservatīvā ieguldījumu plāna” (tālāk tekstā – Plāns) attīstību un sasniegtos rezultātus iespaidoja procentu likmju dinamika Latvijas finanšu tirgū. Plāna ienesīgums par iepriekšējiem divpadsmit mēnešiem sasniedza 1.50%, salīdzinoši vidējais ienesīgums visiem konservatīvā tipa plāniem bija 0.19%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums periodam no darbības sākuma bija 3.31% (gada procentos).

Kopumā pirmo ceturksni var raksturot, ka latu procentu likmju lielo svārstību periodu. Ilgtermiņa starpbanku kredītu likmes RIGIBOR sasniedza sešu gadu maksimumu. 30. martā viena gada RIGIBOR sasniedza 8.65%, pieaugot kopš gada sākuma par 347 bāzes punktiem. Galvenais iemesls tādām straujām procentu likmju kāpumam bija spekulācijas presē par iespējamo latu devalvāciju februāra otrajā pusē. Arī turpmāk procentu likmju kāpumu stimulēja LB monetāra politika vērsta uz latu daudzuma samazinājumu apgrozībā. Kopējo negatīvo situāciju papildināja arī starptautisko reitingu aģentūras, kuras pauda savu uztraukumu par Latvijas ekonomikas stāvokli.

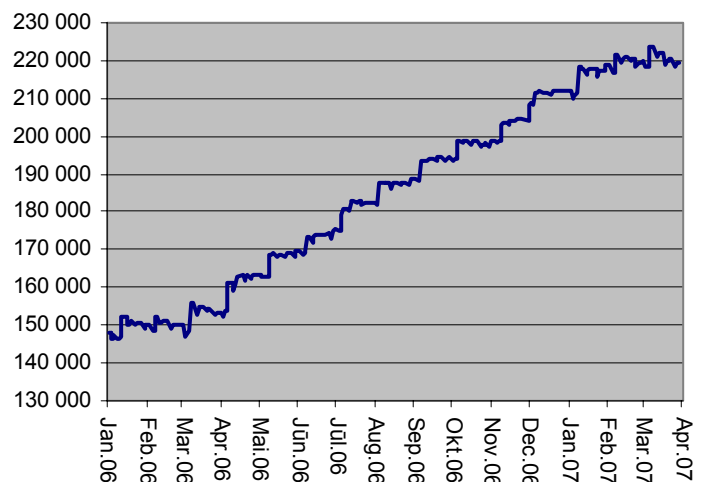
Protams, visi augstāk minētie notikumi būtiski ietekmēja Latvijas valsts parāda vērtspapirus. Sekojot ilgtermiņa RIGIBOR likmēm, pieauga parāda vērtspapīru ienesīguma likmes. Īpaši pieauga īstermiņa un vidēja termiņa LR parāda vērtspapīru ienesīgumi – viena un triju gadu valsts parāda vērtspapīru ienesīgumi kopš gada sākuma pieauga apmēram par 200 b. p. Nedaudz mērenāk palielinājās ienesīgumi ilgtermiņa obligācijām - 7 un 8 gadu obligāciju ienesīgumi palielinājās par 30-50 b. p. Tomēr Plāns saglabāja lielo pozīciju valsts īstermiņa parāda vērtspapīros, jo ienesīgumu kāpums daudz mazāk ietekmēja īstermiņa vērtspapīru vērtību. Plāns izmantoja arī pašreizējo tirgus situāciju, lai pārdotu atlikušos ilgtermiņa un vidēja termiņa vērtspapīrus ar zemāku ienesīgumu un iegādātos parādzīmes ar augstāku ienesīgumu.

Kopš 2007. gada sākuma Plāna aktīvi pieauga par 3.62%

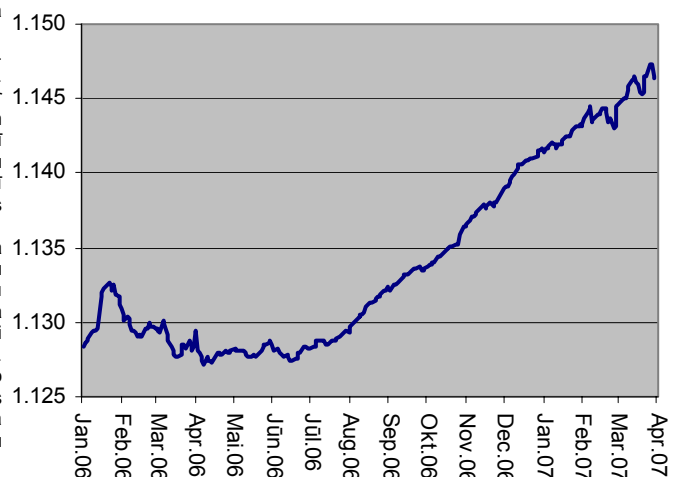
IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir noteikta konservatīva ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstu un Eiropas ekonomiskās zonas valstu ar augstu kredītreitingu valdību un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

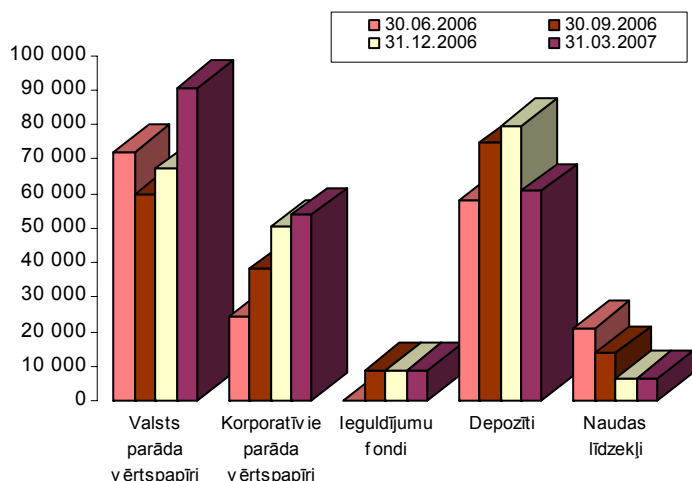
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas, LVL



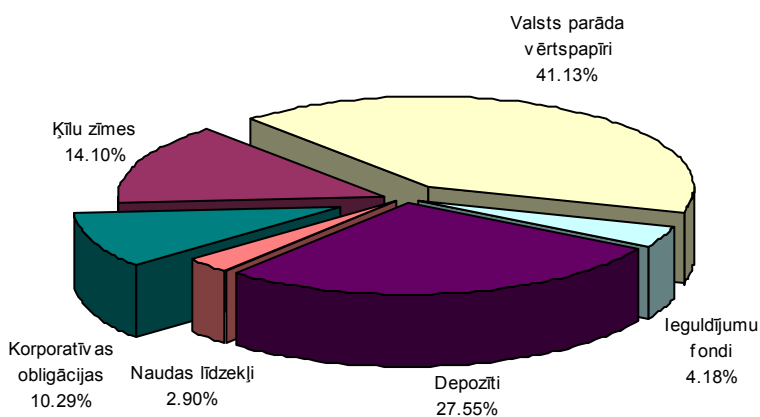
Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL



Ieguldījuma plāna ieguldījumu portfeļa struktūras izmaiņas, LVL



Ieguldījuma plāna ieguldījumu portfeļa struktūra



Ieguldījuma plāna ieguldījumu vērtības pieaugums

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms, LVL
IENĀKUMI	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	913
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	1 631
KOPĀ IENĀKUMI	2 544
IZDEVUMI	(801)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	120
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(960)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	3
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	906

IPAS "Baltikums Asset Management"
valdes priekšsēdētāja
Marina Baranovska

IPAS „Baltikums Asset Management”
valdes loceklis
Pāvels Komarovs

Ieguldījuma plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījuma plāna aktīvos
LR parādzīmes 11.01.2008	14.57%
LR obligācijas 08.05.2007	12.24%
LHVB krišu zīmes 15.08.2011	8.04%
LR obligācijas 30.03.2009	6.80%
RIB obligācijas 27.10.2008	4.11%
Paritāte krišu zīmes 15.05.2009	3.91%
Aviva Emerging Market Bond fund	3.58%
Termiņnoguldījums SEB Latvijas Unibankā	3.16%
LR parādzīmes 20.04.2007	3.08%
Termiņnoguldījums Aizkraukles Bankā	2.79%

TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

Pārvaldītājs 2007. gada 1. ceturksnī plāno saglabāt lielu portfeļa īpatsvaru īstermiņa valsts parāda vērtspapīros un komercbanku noguldījumos. Pārvaldnieks sekos arī līdz jaunām korporatīvo obligāciju emisijām, lai iegādātos vērtspapīrus ar labu ienesīgumu pie zema riska. 2007. gadā pārvaldnieks arī apsver iespēju palielināt ieguldījumus globālos obligāciju ieguldījumu fondos, jo ir sagaidāms, ka globālais procentu likmju kāpums, kas notika pēdējos gados, var apturēties šogad. Pārvaldnieks turpinās veikt izmaiņas plāna portfeli izejot no Latvijas un pasaules finanšu tirgus situācijas un finanšu tirgus attīstības prognozēm 2007. gadam.

Latvijas valsts obligāciju tirgus dinamiku 2007. gada pirmajā pusgadā noteiks Latvijas Bankas monetāra politika. Ņemot vērā augstus inflācijas rādītājus (martā gada inflācija sasniedza 8.5%, kas ir visaugstākais rādītājs kopš lata ieviešanas) tiek prognozēts, ka LB turpinās stingro monetāro politiku – samazinot latu daudzumu apgrozībā. Tas, protams, samazinās komercbanku likviditāti. Līdz ar to sagaidāms, ka latu resursi paliks pietiekoši dārgi 2007. gada 1. pusgadā.

Lai stabilizētu ieguldījumu plāna ienesīgumu, pārvaldītājs plāno lielāku uzmanību pievērst īsāka termiņa obligāciju iegādei, un, gadījumā, ja 2007. gadā turpinās pieaugt EUR un LVL procentu likmes, tas būtiski neietekmēs parāda vērtspapīru vērtību.

IEGULDĪJUMU PLĀNA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	587
Turētājbanka	99
Citi	115
KOPĀ	801

Maksājumu apjoms par ieguldījumu plāna pārvaldi pārskata periodā atbilst Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (1.46% gadā) un sastāda 1.36% gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

"Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns"
plāna pārvaldniece
Marina Baranovska

Papildus informāciju par ieguldījumu plānu un līdzekļu pārvaldītāju var saņemt IPAS "Baltikums Asset Management" interneta mājas lapā: <http://asset.baltikums.lv>, vai pa tālruni 67814761.

BALTIKUMS GRUPAS BEZMAKSAS INFORMATĪVAIS TĀLRUNIS 8002001